

即时发布

腾讯公布二零二五年第三季业绩
收入坚实增长 经营杠杆持续
AI 投入助力业务增长及效率提升

香港，二零二五年十一月十三日 – 世界领先的互联网科技公司——腾讯控股有限公司（港交所代码：00700（港币柜台）及 80700（人民币柜台），“腾讯”或“本公司”）今天公布截至二零二五年九月三十日止第三季（“3Q2025”）未经审核综合业绩。

董事会主席兼首席执行官马化腾表示：“二零二五年第三季，我们实现了坚实的收入及利润增长，反映游戏、营销服务、金融科技及企业服务等业务的健康趋势。我们对 AI 的战略投入，不仅为我们在广告精准定向及游戏用户参与度等业务领域带来助益，也带来了编程、游戏及视频制作等领域的效率提升。我们持续升级混元基础模型的团队及技术架构，混元的图像及 3D 生成模型已处于行业领先水平。随着混元能力不断提升，我们在推动元宝普及的投入以及在微信内发展 AI 智能体能力所作的努力，将带来更积极的进展。”

3Q2025 财务摘要

总收入：同比增长 15%，毛利：同比增长 22%，按非国际财务报告准则¹的经营盈利：同比增长 18%

- 总收入为人民币 1,929 亿元，同比增长 15%。
- 毛利为人民币 1,088 亿元，同比增长 22%。
- 按非国际财务报告准则，撇除若干一次性及/或非现金项目的影响，以体现核心业务的业绩：
 - 经营盈利为人民币 726 亿元，同比增长 18%；经营利润率由去年的 37% 上升至 38%。
 - 期内盈利为人民币 728 亿元，同比增长 19%。
 - 期内本公司权益持有人应占盈利为人民币 706 亿元，同比增长 18%。
 - 每股基本盈利为人民币 7.769 元，每股摊薄盈利为人民币 7.575 元。
- 按国际财务报告准则：
 - 经营盈利为人民币 636 亿元，同比增长 19%；经营利润率由去年的 32% 上升至 33%。
 - 期内盈利为人民币 649 亿元，同比增长 20%。
 - 期内本公司权益持有人应占盈利为人民币 631 亿元，同比增长 19%。
 - 每股基本盈利为人民币 6.952 元，每股摊薄盈利为人民币 6.779 元。
- 资本开支为人民币 130 亿元，同比减少 24%。
- 自由现金流为人民币 585 亿元，同比持平。总现金为人民币 4,933 亿元，同比增长 16%。现金净额为人民币 1,024 亿元，同比增长 7%。
- 截止 2025 年 9 月 30 日，我们于上市投资公司（不包括附属公司）权益的公允价值²为人民币 8,008 亿元，相较于截止 2025 年 6 月 30 日的公允价值为人民币 7,143 亿元。截止 2025 年 9 月 30 日，我们于非上市投资公司（不包括附属公司）权益的账面价值为人民币 3,452 亿元，相较于截止 2025 年 6 月 30 日的账面价值为人民币 3,423 亿元。
- 本公司于 3Q2025 于香港联交所以约 211 亿港元的总代价回购约 3,536 万股股份。

¹ 非国际财务报告准则撇除股份酬金、并购带来的效应，如来自投资公司的（收益）/ 亏损净额、无形资产摊销及减值拨备/（拨回）、集团可持续社会价值及共同富裕计划项目所产生的捐款及开支、所得税影响及其他

² 包括透过特殊目的公司持有的权益，且按应占基准计

3Q2025 管理层讨论及分析

增值服务业务 3Q2025 的收入同比增长 16%至人民币 959 亿元。本土市场游戏收入为人民币 428 亿元，同比增长 15%，主要受益于近期发布的《三角洲行动》等多款游戏的收入贡献，《王者荣耀》与《和平精英》等长青游戏的收入增长，以及《无畏契约》从个人电脑端至移动端的拓展。国际市场游戏收入为人民币 208 亿元，同比增长 43%（按固定汇率计算为 42%），主要受益于 Supercell 旗下游戏的收入增长，新发布的个人电脑及主机游戏《消逝的光芒：困兽》的销量表现，以及近期收购的游戏工作室的收入贡献。社交网络收入同比增长 5%至人民币 323 亿元，受益于视频号直播服务收入、音乐付费会员收入及小游戏平台服务费的增长。

营销服务业务 3Q2025 的收入同比增长 21%至人民币 362 亿元。该增长乃由于广告曝光量的提升，这受益于用户参与度及广告加载率的提高，以及 AI 驱动的广告定向所带动的 eCPM 增长。本季所有主要行业的广告主投放均有所增长。

金融科技及企业服务业务 3Q2025 的收入同比增长 10%至人民币 582 亿元。金融科技服务收入同比以高个位数百分比增长，主要受益于商业支付活动及消费贷款服务的收入增加。企业服务收入同比增长十几个百分点，受益于云服务的收入增长（其中包括企业客户对 AI 相关服务需求上升带动的增长），以及由于微信小店交易额提升而带动的商家技术服务费收入增长。

经营数据

	截止 2025 年 9 月 30 日	截止 2024 年 9 月 30 日	同比变动	截止 2025 年 6 月 30 日	环比变动
(百万计，另有指明者除外)					
微信及 WeChat 的 合并月活跃账户数	1,414	1,382	2%	1,411	0.2%
QQ 的移动终端月活跃账户数	517	562	-8%	532	-3%
收费增值服务订阅会员数 ³	265	265	稳定	264	0.4%

3Q2025 业务回顾及展望

- 我们为**微信小店**系统性地建设更蓬勃的交易生态，推动交易额持续快速增长。例如，我们应用基础模型能力以更好地理解用户兴趣，从而提升商品推荐能力。
- 我们丰富了**微信的AI功能**，为用户提供新服务，并推动元宝更广泛的使用，取得了积极的成效。
- 本土游戏方面，《**三角洲行动**》于本季位居行业流水前三⁴，《**无畏契约：源能行动**》成为了今年中国市场发布的最成功手机新游⁵。

³ 季度订阅会员数的日均值
⁴ 公司数据及 Sensor Tower
⁵ QuestMobile 及 Sensor Tower，以 2025 年 1 月 1 日至 11 月 12 日内发布的游戏首月的日活跃账户数及流水统计

- 国际游戏方面，《皇室战争》的平均日活跃账户数及流水于2025年9月创下新高。新上线的《消逝的光芒：困兽》于Steam平台获得了“特别好评”的用户总体评价⁶。
- 腾讯视频以1.14亿⁷视频会员数保持了在长视频市场的领先地位，腾讯音乐以1.26亿⁸音乐会员数，同样保持了在音乐流媒体市场的领先地位。
- 我们推出了智能投放产品矩阵**腾讯广告AIM+**，支持广告主自动配置定向、出价及版位，并优化广告创意，从而提升他们的营销投入回报。
- **商业支付金额**增速较第二季提升，得益于线上支付金额强劲增长，及线下支付金额趋势改善，尤其是在零售和交通行业。
- 我们提升了**混元**大语言模型的复杂推理能力，尤其于编程、数学和科学等方面。根据 LMArena 的排名，混元图像生成模型在全球文生图模型中排名第一⁹。

有关更详细的披露，请浏览 <https://www.tencent.com/zh-cn/investors.html> 或通过微信公众号（微信号：TencentGlobal）关注我们：



###

⁶ 87%用户评价正面，截至 2025 年 11 月 12 日

⁷ 3Q2025 订阅会员数的日均值

⁸ 3Q2025 每月最后一日的平均订阅会员数

⁹ 截至 2025 年 11 月 12 日

关于腾讯

腾讯以技术丰富互联网用户的生活。

通过通信及社交服务微信和QQ，促进用户互相连接，并助其连接数字内容、网上及线下服务。通过定向营销服务，助力广告主触达数以亿计的中国消费者。通过金融科技及企业服务，促进合作伙伴业务增长，助力实现数字化升级。

腾讯大力投资于人才队伍和推动科技创新，积极参与互联网行业协同发展。腾讯于 1998 年在中国深圳成立，腾讯2004年于香港联合交易所上市。

投资者查询: IR@tencent.com

媒体查询: Tencent_news@tencent.com

非国际财务报告准则财务计量

为补充根据国际财务报告准则编制的本集团（“本公司及其附属公司”）综合业绩，若干额外的非国际财务报告准则财务计量（经营盈利、经营利润率、期内盈利、本公司权益持有人应占盈利、每股基本盈利及每股摊薄盈利）已于本公布内呈列。此等未经审核非国际财务报告准则财务计量应被视为根据国际财务报告准则编制的本集团财务业绩的补充而非替代计量。此外，此等非国际财务报告准则财务计量的定义可能与其他公司所用的类似词汇有所不同。

本公司的管理层相信，非国际财务报告准则财务计量藉排除若干非现金项目及投资相关交易的若干影响为投资者评估本公司核心业务的业绩提供有用的补充资料。此外，非国际财务报告准则调整包括本集团主要联营公司的相关非国际财务报告准则调整，此乃基于相关主要联营公司可获得的已公布财务资料或本公司管理层根据所获得的资料、若干预测、假设及前提所作出的估计。

重要注意事项

本新闻稿载有前瞻性陈述，涉及本集团的业务展望、财务表现估计、预测业务计划及发展策略。该等前瞻性陈述是根据本集团现有的资料，亦按本新闻稿刊发之时的展望为基准，在本新闻稿内载列。该等前瞻性陈述是根据若干预测、假设及前提，当中有些涉及主观因素或不受我们控制。该等前瞻性陈述或会证明为不正确及可能不会在将来实现。该等前瞻性陈述涉及许多风险及不明朗因素。鉴于风险及不明朗因素，本新闻稿内所载列的前瞻性陈述不应视为董事会或本公司声明该等计划及目标将会实现，故投资者不应过于倚赖该等陈述。

简明综合收益表

人民币百万元（特别说明除外）

		未经审核		未经审核	
		3Q2025	3Q2024	3Q2025	2Q2025
收入		192,869	167,193	192,869	184,504
增值服务		95,860	82,695	95,860	91,368
营销服务		36,242	29,993	36,242	35,762
金融科技及企业服务		58,174	53,089	58,174	55,536
其他		2,593	1,416	2,593	1,838
收入成本		(84,071)	(78,365)	(84,071)	(79,491)
毛利		108,798	88,828	108,798	105,013
	毛利率	56%	53%	56%	57%
销售及市场推广开支		(11,468)	(9,411)	(11,468)	(9,410)
一般及行政开支		(34,259)	(29,058)	(34,259)	(31,921)
其他收益/（亏损）净额		483	2,974	483	(3,578)
经营盈利		63,554	53,333	63,554	60,104
	经营利润率	33%	32%	33%	33%
投资收益/（亏损）净额及其他		2,820	3,066	2,820	2,638
利息收入		4,256	3,996	4,256	4,121
财务成本		(3,756)	(3,531)	(3,756)	(3,941)
分占联营公司及合营公司盈利/（亏损）净额		7,854	6,019	7,854	4,473
除税前盈利		74,728	62,883	74,728	67,395
所得税开支		(9,785)	(8,900)	(9,785)	(11,351)
期内盈利		64,943	53,983	64,943	56,044
下列人士应占：					
本公司权益持有人		63,133	53,230	63,133	55,628
非控制性权益		1,810	753	1,810	416
非国际财务报告准则经营盈利		72,570	61,274	72,570	69,248
非国际财务报告准则					
本公司权益持有人应占盈利		70,551	59,813	70,551	63,052
本公司权益持有人应占					
每股盈利（每股人民币元）					
- 基本		6.952	5.762	6.952	6.115
- 摊薄		6.779	5.644	6.779	5.996

简明综合全面收益表

人民币百万元（特别说明除外）

期内盈利

其他全面收益（除税净额）：

其后可能会重新分类至损益的项目

分占联营公司及合营公司其他全面收益

处置及视同处置联营公司及合营公司后分占其他全面收益转至损益

以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的

金融资产的公允价值变动（亏损）/收益净额

处置以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的金融资产后转至损益

外币折算差额

对冲储备变动净额

其后不会重新分类至损益的项目

分占联营公司及合营公司其他全面收益

以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的金融资产的公

允价值变动收益净额

外币折算差额

对冲储备变动净额

期内全面收益总额

下列人士应占：

本公司权益持有人

非控制性权益

未经审核	
3Q2025	3Q2024
64,943	53,983
(722)	155
(92)	-
(18)	20
(5)	-
(3,895)	(2,909)
308	(880)
12	52
17,479	33,578
(966)	(153)
(14)	19
12,087	29,882
77,030	83,865
76,499	82,179
531	1,686

其他财务资料

人民币百万元（特别说明除外）

EBITDA (a)

经调整的EBITDA (a)

经调整的EBITDA比率 (b)

利息及相关开支

现金净额 (c)

资本开支 (d)

未经审核		
3Q2025	3Q2024	2Q2025
80,357	64,397	79,467
86,698	69,656	85,122
45%	42%	46%
3,206	3,145	3,541
102,422	95,462	74,592
12,983	17,094	19,107

附注

- (a) EBITDA 乃按经营盈利扣除其他收益/（亏损）净额，加回物业、设备及器材、投资物业及使用权资产的折旧、以及无形资产及土地使用权的摊销计算。经调整的 EBITDA 乃按 EBITDA 加按权益结算的股份酬金开支计算
- (b) 经调整的 EBITDA 比率乃按经调整的 EBITDA 除以收入计算
- (c) 现金净额为期末余额，乃根据现金及现金等价物加定期存款及其他（包括为资金管理目的而持有的高流动性投资产品），减借款及应付票据计算
- (d) 资本开支主要包括对信息技术基础设施（包括电脑设备、零配件及软件）、数据中心、土地使用权、办公园区及知识产权（不包括媒体内容）的投入

简明综合财务状况表
人民币百万元（特别说明除外）

	未经审核 于 2025 年 9 月 30 日	经审核 于 2024 年 12 月 31 日
资产		
非流动资产		
物业、设备及器材	140,463	80,185
土地使用权	22,489	23,117
使用权资产	16,680	17,679
在建工程	9,542	12,302
投资物业	955	801
无形资产	212,459	196,127
于联营公司的投资	321,278	290,343
于合营公司的投资	6,708	7,072
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	208,447	204,999
以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的 金融资产	417,503	302,360
预付款项、按金及其他资产	24,556	42,828
其他金融资产	1,411	1,076
递延所得税资产	29,943	28,325
定期存款	78,685	77,601
	1,491,119	1,284,815
流动资产		
存货	550	440
应收账款	52,357	48,203
预付款项、按金及其他资产	103,016	101,044
其他金融资产	4,525	4,750
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	23,742	9,568
以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的 金融资产	8,256	3,345
定期存款	226,146	192,977
受限制现金	3,579	3,334
现金及现金等价物	159,982	132,519
	582,153	496,180
资产总额	2,073,272	1,780,995

简明综合财务状况表（续上）

人民币百万元（特别说明除外）

	未经审核 于 2025 年 9 月 30 日	经审核 于 2024 年 12 月 31 日
权益		
本公司权益持有人应占权益		
股本	-	-
股本溢价	57,750	43,079
库存股	(2,514)	(3,597)
股份奖励计划所持股份	(7,182)	(5,093)
其他储备	158,719	47,129
保留盈利	965,307	892,030
	1,172,080	973,548
非控制性权益	88,435	80,348
权益总额	1,260,515	1,053,896
负债		
非流动负债		
借款	200,696	146,521
应付票据	127,382	130,586
长期应付款项	11,750	10,201
其他金融负债	5,358	4,203
递延所得税负债	21,416	18,546
租赁负债	13,069	13,897
递延收入	3,852	6,236
	383,523	330,190
流动负债		
应付账款	128,749	118,712
其他应付款项及预提费用	83,354	84,032
借款	52,193	52,885
应付票据	10,655	8,623
流动所得税负债	17,222	16,586
其他税项负债	4,601	4,038
其他金融负债	5,121	6,336
租赁负债	5,300	5,600
递延收入	122,039	100,097
	429,234	396,909
负债总额	812,757	727,099
权益及负债总额	2,073,272	1,780,995

非国际财务报告准则财务计量与根据国际财务报告准则编制的最近计量之间的调节

人民币百万元 百分比除外	已报告	调整							非国际财务 报告准则
		股份酬金 (a)	来自投资公司的 (收益)/亏损净额 (b)	无形资产摊销 (c)	减值拨备/(拨回) (d)	SSV 及 CPP (e)	其他(f)	所得税影响 (g)	
		未经审核截至 2025 年 9 月 30 日止三个月							
经营盈利	63,554	7,188	—	1,622	—	206	—	—	72,570
分占联营公司及合营公司盈利/(亏损) 净额	7,854	909	(555)	1,755	(1)	—	360	—	10,322
期内盈利	64,943	8,097	1,703	3,377	(4,798)	321	360	(1,207)	72,796
本公司权益持有人应占盈利	63,133	7,905	1,730	3,003	(4,805)	321	360	(1,096)	70,551
经营利润率	33%								38%
未经审核截至 2024 年 9 月 30 日止三个月									
经营盈利	53,333	6,377	—	1,324	—	240	—	—	61,274
分占联营公司及合营公司盈利/(亏损) 净额	6,019	985	60	1,433	12	—	—	—	8,509
期内盈利	53,983	7,362	(6,610)	2,757	3,788	304	—	(653)	60,931
本公司权益持有人应占盈利	53,230	7,180	(6,664)	2,591	3,766	304	—	(594)	59,813
经营利润率	32%								37%
未经审核截至 2025 年 6 月 30 日止三个月									
经营盈利	60,104	7,361	—	1,614	—	169	—	—	69,248
分占联营公司及合营公司盈利/(亏损) 净额	4,473	903	(798)	1,544	226	—	—	—	6,348
期内盈利	56,044	8,264	(2,396)	3,158	(372)	751	—	(683)	64,766
本公司权益持有人应占盈利	55,628	8,071	(3,192)	2,848	(405)	751	—	(649)	63,052
经营利润率	33%								38%

附注:

(a) 包括授予投资公司雇员的认沽期权（可由本集团收购的投资公司的股份及根据其股份奖励计划而发行的股份）及其他奖励

(b) 包括视同处置/处置投资公司、投资公司的公允价值变动的（收益）/亏损净额以及与投资公司股权交易相关的其他开支

(c) 因收购产生的无形资产摊销

(d) 主要包括于联营公司、合营公司、商誉及收购产生的其他无形资产的减值拨备/（拨回）

(e) 主要包括本集团可持续社会价值及共同富裕计划项目所产生的捐款及开支

(f) 主要为本集团及/或投资公司的非经常性合规相关成本及若干诉讼和解产生的费用

(g) 非国际财务报告准则调整的所得税影响